

Call Derivative Warrant on CENTEL

Underlying : CENTEL

ดัชนีหุ้นไทยยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่หนุน อีกทั้งแรงซื้อหุ้นไทยจากต่างชาติเริ่มแผ่วลง หลังซื้อสุทธิติดต่อกันกว่า 9 วัน กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ราคาเริ่มฟื้นตัว หลังราคาปรับฐานลงมานานจนมี Upside เปิดกว้าง อย่าง CENTEL คาดว่าแนวโน้มโรงแรมและอาหาร 1Q60 ฟื้นตัวชัดเจนจาก 4Q59 ภายหลังบรรยากาศท่องเที่ยวและการใช้จ่ายกลับสู่ภาวะปกติ และคาดการณ์กำไรปีนี้อัตรา 8.5% yoy

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาหุ้น CENTEL กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง หลังราคาปรับฐานลงมานานจนมี Upside เปิดกว้างถึง 32% โดยวานนี้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 2.89% ขณะที่ SET Index ลดลง 0.11% และยังมี Momentum ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากบรรยากาศท่องเที่ยวและการใช้จ่ายกลับสู่ภาวะปกติ สะท้อนจากธุรกิจโรงแรมช่วง ม.ค. และ ก.พ. 2560 มีรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักกลับมาเป็นบวก (เทียบกับงวด 4Q59 ติดลบ 1.1%) ส่วนด้านธุรกิจอาหารเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวของยอดขายร้านอาหารเดิมในลักษณะติดลบน้อยลงจากงวด 4Q59 ที่ติดลบหนัก 5.6% yoy หนุนผลประกอบการ 1Q60 ฟื้นตัวชัดเจนจาก 4Q59 และคาดการณ์กำไรปีนี้อัตราที่ 2.04 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% yoy โดยฝ่ายวิจัยให้มูลค่าที่เหมาะสมอยู่ที่ 47 บาท และมี Upside สูงถึง 32.39%

Underlying Technical View

CENTEL : เห็นการฟื้นตัวของราคาหลังสามารถ Breakout ออกจากกรอบแนวโน้มขาลงได้สำเร็จ ด้วยแท่งเทียนเขียวบวกพร้อม Volume ที่พุ่งสูงขึ้น โดยมี RSI และ Slow Stochastics ที่ติดกลับขึ้นมายืนแนวระดับ 50 ประกอบกับ MACD ที่กลับมามีความชันเป็นบวกอีกครั้ง ล้วนเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงโมเมนตัมขาขึ้นที่กำลังจะกลับมา โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 36.50 และ 37.50 บาทตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
CENT01C1707A	BLS	0.29	4.06	0.83	53.04%	-0.0013
CENT08C1708A	ASPS	0.17	5.26	0.63	51.65%	-0.0016
CENT11C1709A	KS	0.36	3.93	1.00	44.00%	-0.0011
CENT23C1707A	SCBS	0.03	7.71	0.16	53.94%	-0.0008
CENT24C1708A	FSS	0.19	7.72	1.03	38.55%	-0.0025
CENT42C1705A	MBKET	0.10	8.62	0.61	51.81%	-0.0028

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	35.50
ราคาเป้าหมาย (บาท):	47.00
Upside	32.39%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	47.925

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLS, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์